

UNIVERSIDAD DEL SALVADOR

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

Licenciatura en Economía con Orientación en Economía
Empresarial

TRABAJO FINAL DE GRADO



**Un caso de enfermedad holandesa:
El *boom* de los hidrocarburos y sus efectos sobre la industria de
prendas de vestir en Bolivia entre 2005 y 2011**

UNIVERSIDAD
DEL SALVADOR

Bernardo Baldivieso Freitas

DNI: 94137976

Tutor: Juan Miguel Massot

NOVIEMBRE 2013

CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA



USAL
UNIVERSIDAD
DEL SALVADOR

AGRADECIMIENTOS:

A MIS APRECIADOS AMIGOS Y AMIGAS EN BUENOS AIRES TANTO COMPAÑEROS DE FACULTAD COMO PROFESORES Y COLEGAS EN EL TRABAJO. ESPECIAL AGRADECIMIENTO A JUAN MIGUEL MASSOT, POR EL GRAN APOYO DADO PARA LA ELABORACIÓN DE ESTE TRABAJO.

A MI QUERIDA FAMILIA DE TARIJA Y RIO DE JANEIRO, QUE ESTÁ CONMIGO TODOS LOS DÍAS BRINDÁNDOME APOYO Y FELICIDAD.

GRACIAS A DIOS POR DARME LA BENDICIÓN PARA PODER ESTUDIAR Y SER LIBRE DE TOMAR MIS PROPIAS DECISIONES SOBRE MI FUTURO.

DEDICADO A ELENA CASTELLANOS.

Bernardo Baldivieso Freitas



Índice de Contenido

	Página
INTRODUCCION.....	2
OBJETIVOS.....	4
HIPOTESIS.....	4
CAPITULO 1	
Una presentación de la economía boliviana.....	5
1.1 La economía del Estado Plurinacional de Bolivia.....	5
1.2 Contexto macroeconómico	6
1.3 Política económica.....	7
CAPITULO 2	
Los sectores exportadores.....	12
2.1 Exportaciones tradicionales.....	12
2.2 Exportaciones no tradicionales.....	13
2.3 Aspectos económicos del marco legal de los hidrocarburos.....	16
CAPITULO 3	
La industria boliviana.....	21
3.1 La industria de confección de prendas de vestir.....	22
CAPITULO 4	
Antecedentes teóricos y empíricos.....	29
4.1 Evolución de la literatura sobre el enfoque.....	29
4.2 Consideraciones respecto al <i>boom</i>	31
4.3 Modelo de Corden y Neary (1982).....	32
4.4 Efectos del boom.....	36
4.5 Evidencia empírica en Latinoamérica.....	38
4.6 Estudios para Bolivia.....	41
CAPITULO 5	
Análisis empírico.....	44
5.1 Caída del Tipo de cambio real multilateral y <i>boom</i> en el precio del gas.....	46
5.2 Déficit en la balanza comercial del sector textil de prendas de vestir.....	53
CAPITULO 6	
Conclusiones y Recomendaciones.....	60
6.1 Conclusiones.....	60
6.2 Recomendaciones.....	62
BIBLIOGRAFIA.....	63
ANEXOS.....	68



Introducción

El alza del precio de los *commodities* en los últimos años ha permitido que muchos países de Latinoamérica puedan aumentar sus ingresos por exportaciones y afrontar con mayor holgura las consecuencias de la crisis económica mundial que se desató en 2009. En este contexto, puede valorarse lo ocurrido con el sector hidrocarburífero de Bolivia. En el periodo 2005-2011, las exportaciones de gas natural de Bolivia se vieron favorecidas por el aumento de sus precios, de tal manera que los ingresos de divisas por exportaciones al Brasil y a la Argentina registraron un crecimiento de dólares americanos (USD), de 1.088 millones (MM) en 2005 a USD 3885 MM en 2011, según fuentes del Banco Central de Bolivia (BCB).

Cuando se la compara con el resto de los países de América del Sur, el Estado¹ Plurinacional² de Bolivia es una economía pequeña en términos de Producto Interno Bruto (PIB), al tiempo que los bloques exportadores se encuentran entre los rubros más importantes de su actividad económica cuando se evalúa su estructura productiva. Asimismo, en el periodo 2005 – 2011 se encontraron pocas actividades industriales que, en comparación a las actividades primarias de minería e hidrocarburos, fuesen importantes en términos de volúmenes de producción y exportaciones. Según los datos de exportaciones en el periodo 2005 – 2011, las industrias más importantes fueron las industrias de alimentos y bebidas, los curtidos y adobos de cuero, la industria de fabricación metales, la industria de muebles, la fabricación de prendas de vestir y la elaboración de sustancias químicas³.

Entre el final de la década del noventa e inicios del 2000, la industria manufacturera de confección de prendas de vestir tuvo un comportamiento dinámico y un crecimiento considerable, destinándose el 90% de la producción a la exportación, principalmente, al mercado de los Estados Unidos. En 2005 este sector había llegado a tomar un importante lugar dentro del total de los bienes y servicios no tradicionales que exportaba Bolivia, lo cual lo posicionó dentro de las cinco actividades manufactureras más importantes en términos de participación en el comercio exterior. Por su parte, al analizar el comportamiento que tuvo la industria de prendas de vestir a partir del año 2005, vemos que sus exportaciones sufrieron una caída significativa en términos nominales, de USD 35 MM en 2005 a USD 28 MM en 2011. Asimismo, también perdió importancia dentro de la participación porcentual en las exportaciones no tradicionales, del 6% en 2005 a un nivel de 1% en 2011.

¹ Cuando en la actualidad en Bolivia se hace referencia al Estado Boliviano, debe tenerse en cuenta que la raíz ideológica en la que se entronca su concepción es la del "Estado integral" que fue enunciado por el pensador marxista Antonio Gramsci (Linera, 2010). Partiendo de esa ideología, el Estado se define como el aparato gubernamental que une a todos los sectores sociales, a las clases, a los grupos nacionales, a las regiones y a las colectividades. Sumado a este concepto, el gobierno del Presidente Evo Morales ha adoptado la idea de un Estado integral y pleno en el que hay un liderazgo moral e intelectual político que permite unir a todos para construir el Estado plurinacional, con autonomía democrática y soberanía en base al eje estatal.

² La plurinacionalidad es uno de los pilares del modelo de Estado que ha implementado el Gobierno del Presidente Evo Morales en Bolivia. Dicho concepto fue expresado por el Vicepresidente Álvaro García Linera en enero de 2010, cuando dio un discurso magistral en la ciudad de La Paz, a pocos días de darse por iniciada la segunda gestión de su gobierno. La plurinacionalidad se refiere al reconocimiento de la igualdad de los derechos de todos los indígenas de tierras altas, de tierras bajas, y de los mestizos considerados todos como bolivianos. El Estado Plurinacional es el que une a las dos vertientes (indígenas y mestizos) y no debe permitir que ninguna anule a la otra, sino que las dos se complementen.

³ Ver Anexo 1 tabla de industrias exportadoras más importantes periodo 2005 – 2011.



Frente a estos datos, resulta de interés indagar si existe alguna relación entre la evolución del ingreso de divisas provenientes del sector hidrocarburífero y el comportamiento de las exportaciones de la industria de confección de prendas de vestir. Para realizar este análisis se utilizará el marco teórico, que la literatura económica denomina "enfermedad holandesa" (en inglés, *Dutch disease*) adoptando el modelo presentado por Max Corden y J. Peter Neary en 1982 (Corden y Neary, 1982).

Este término proviene de un artículo publicado por la revista *The Economist* en 1977, en el cual se explicaba los efectos perjudiciales que tuvo el descubrimiento de reservas de gas para la industria manufacturera en la Holanda de los años 60.

En la literatura económica, "enfermedad holandesa" es la expresión que se utiliza para explicar una serie de cambios que suceden en la economía de un país a partir de un acontecimiento no esperado o, al menos, no previsto denominado como *boom*, que favorece el crecimiento de algunos sectores económicos de bienes transables (los denominados *booming sectors*) y explica el deterioro o el rezago en el comportamiento de otro u otros sectores de esta categoría de bienes.

Existen distintos tipos de enfermedad holandesa; el caso específico que se abordará en el presente trabajo es aquel producido por un *boom* en el precio de un bien del sector exportador (pueden ser hidrocarburos, minerales o *commodities* agrícolas) que causa un efecto denominado "desindustrialización". El canal de transmisión más importante a través del cual el *boom* tiene efecto sobre el resto de los sectores, es la apreciación del tipo de cambio real (TCR). En este trabajo se analiza lo acontecido en el sector de prendas de vestir que a partir de la década de los 90 y hasta el año 2005, periodo en el que dicha industria tenía un perfil exportador.

Es importante señalar que la literatura empírica sobre el estudio de la enfermedad holandesa es extensa; algunos de los referidos al caso de Bolivia y otros países de Latinoamérica se citan en el capítulo 4.

En el caso de los estudios llevados a cabo en Bolivia, se destaca el informe de Cerezo (2011) que analiza la existencia de la enfermedad holandesa a partir de la importante entrada de divisas que experimentó este país desde el año 2005 debido, en parte, al aumento en el precio de los recursos naturales que exporta.

Además de estos estudios, varios medios de prensa y analistas especializados han discutido la existencia de la enfermedad holandesa en Bolivia, al punto tal que el Presidente del Banco Central de Bolivia, Marcelo Zabalaga, expresó su opinión en un artículo publicado por el periódico⁴ *Página Siete* en su edición del 8 de diciembre de 2010. En esa oportunidad afirmó que "no hay evidencia que permita detectar alguno de los efectos de la enfermedad holandesa en Bolivia [...] Veo con preocupación una neurosis de naturaleza hipocondriaca, fenómeno que se da cuando las personas piensan que están enfermas, pero en realidad no lo están". Como este artículo existen varios que tratan sobre la misma temática, lo cual refleja que el cuestionamiento planteado es parte de una discusión que en la actualidad existe en Bolivia y, por lo tanto, merece ser estudiada.

⁴ Este trabajo de investigación ha tomado en cuenta noticias y entrevistas publicadas en medios de divulgación por el aporte que hacen las mismas de datos fragmentados o puntuales, o porque ilustran acerca de la temática estudiada. Por la experiencia en la elaboración de este estudio, se entiende que para el caso de Bolivia, para el cual muchos datos no están disponibles, es importante tener en cuenta también algunas fuentes periodísticas.



Objetivos

El objetivo general del trabajo es analizar la evolución del sector de prendas de vestir de Bolivia entre 2005 y 2011 a la luz de los efectos de la expansión del sector hidrocarburífero del país.

Los objetivos específicos son los siguientes:

- Describir la evolución los valores de exportación, precios, salarios y producción del sector de hidrocarburos, la industria de confección de prendas de vestir y el sector de bienes y servicios no transables durante el periodo 2005 - 2011.
- Indagar los factores que podrían haber contribuido a la caída en las exportaciones de la industria de confección de prendas de vestir.
- Analizar el impacto del *boom* del precio de exportación de gas sobre el tipo de cambio real y como esto afecta al sector de confección de prendas de vestir en el periodo 2005 - 2011.
- Determinar si el comportamiento de la industria textil de confecciones se puede explicar por el fenómeno denominado enfermedad holandesa.

Hipótesis

La apreciación real del boliviano⁵, consecuencia del *boom* de los precios de los hidrocarburos y del ingreso de divisas, contribuyó a la contracción de las exportaciones de la industria de confección de prendas de vestir de Bolivia en el periodo de 2005 - 2011. Este comportamiento se puede interpretar por el efecto del *boom* en el marco del denominado modelo de enfermedad holandesa.

USAL
UNIVERSIDAD
DEL SALVADOR

⁵ El boliviano (BOB) es el nombre de la moneda oficial de circulación en el Estado Plurinacional de Bolivia.



Capítulo 1

Una presentación de la economía boliviana

1.1 La economía del Estado Plurinacional de Bolivia

Bolivia es un país actualmente constituido como un Estado Plurinacional que esta subdividido en 9 departamentos autónomos, con una superficie de 1.098.581 Km y una población de 10.389.913 habitantes (Censo, 2012).

En el periodo 2005 – 2011 existe evidencia en base a los datos macroeconómicos que la economía creció de manera considerable, con índices de inflación moderados y ha logrado consolidar un importante superávit en la balanza de pagos.

Tal como se dijo al inicio, esta economía es altamente dependiente de las exportaciones, estas hoy en día representan más del 45% del PIB. En este contexto el sector económico más importante a nivel nacional es el de los hidrocarburos, el cual tiene como principales actividades la explotación y exportación del gas natural. Estas reservas se concentran en el oriente y sur del país. Bolivia cuenta con la segunda reserva de gas natural más importante de América del Sur y tiene el primer lugar en reservas de "gas libre", ó también llamado no asociado,⁶ de la región (Monaldi, 2010). El 86% de las reservas están localizadas en la provincia Gran Chaco, del departamento de Tarija, el cual se encuentra ubicado al sur del país, cerca de la frontera con la provincia de Salta, de la Argentina; el resto se reparte en la misma región del Chaco que corresponde a las ciudades de Santa Cruz y Chuquisaca.

En el año 2011 los principales socios comerciales del país fueron por orden de importancia Brasil, Argentina, Estados Unidos, Perú, Japón, China y Venezuela. En la década de los noventa, la Argentina y los Estados Unidos ocupaban las primeras posiciones pero, a partir de 1999 y con el inicio de las exportaciones de hidrocarburos al Brasil, este se convirtió en el principal socio comercial. Esto refleja, tal como se dijo anteriormente, la importancia económica, desde el punto de vista del comercio exterior, que han adquirido las exportaciones de hidrocarburos en Bolivia a partir de la primera década del siglo XXI.

Un dato de interés sobre la economía boliviana en la última década lo constituye el que gran parte de su economía es informal y existen pocas industrias manufactureras⁷, hecho que permite el surgimiento de muchas microempresas comerciales y de servicios que han crecido y se han desarrollado con apoyo de distintas entidades financieras altamente especializadas en microcréditos. Actualmente, Bolivia es uno de los países con mayor desarrollo de micro finanzas del mundo y se encuentra en el segundo puesto a nivel global, según el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

⁶ Se denominan reservas de gas no asociado a aquellas reservas de hidrocarburos que contienen poco o casi ningún contenido de petróleo, pero sí tienen alto contenido de gas natural en la misma. Este tipo de reservas tienen costos de extracción más económicos en comparación con las reservas que contienen petróleo porque no incurrir en el mismo nivel de gastos para la separación entre combustibles líquidos y gaseosos. Esta clasificación fue tomada del manual de Definiciones y Normas de Reservas de Hidrocarburos (2005) del Ministerio del Poder Popular para la Energía y el Petróleo de la Republica de Bolivariana de Venezuela. Su definición aplica también para caracterizar las reservas de hidrocarburos de Bolivia.

⁷ El Capítulo 3 hace un breve repaso de las características de la industria boliviana con especial énfasis en la industria de prendas de vestir.



1.2 Contexto macroeconómico

Con el fin de contextualizar el fenómeno bajo análisis, se presenta muy someramente la evolución de algunos indicadores macroeconómicos así como también los principales rasgos de las políticas económicas aplicadas en el país durante el período 2005-2011

1.2.1. Evolución de algunos indicadores macroeconómicos

En el Cuadro 1 se exponen datos de crecimiento de PIB, inflación y tipo de cambio nominal para ilustrar brevemente el comportamiento de estos indicadores macroeconómicos.

Cuadro 1: Evolución de PIB, Inflación y el tipo de cambio nominal

Periodo 2005 - 2011

Descripción	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Crecimiento del PIB %	4,42	4,80	4,56	6,15	3,36	4,13	5,20
Tasa de Inflación ¹	4,90	4,95	11,73	11,85	0,26	7,18	6,90
Tipo de cambio ²	8,04	7,96	7,80	7,19	6,97	7,07	6,86

Fuente: Elaboración Propia en base a datos Instituto Nacional de Estadística (INE) y Banco Central de Bolivia (BCB)

Notas:

1. Índice de Precios al Consumidor. Año base 100 =2007. Fuente BCB.
2. Tipo de cambio nominal oficial de compra del boliviano (BOB) respecto al dólar americano USD. Fuente BCB.

En el periodo 2005 – 2011 el valor del PIB de Bolivia creció principalmente gracias al dinamismo de las exportaciones de materias primas. La tasa de crecimiento del PIB creció en forma sostenida hasta el 2009, cuando el crecimiento se desaceleró a un 3,36 % como consecuencia de la crisis financiera mundial que produjo bajas en el precio del petróleo y redujo el valor de las exportaciones de hidrocarburos del país.

Por su parte la inflación se mantuvo debajo de los dos dígitos excepto por los años 2007 y 2008, cuando la tasa alcanzó los niveles de 11,73 y 11,85 respectivamente según las fuentes del BCB. Asimismo, el tipo de cambio nominal del peso boliviano (BOB) se apreció de 8,04 en 2005 a 6,86 en 2011.

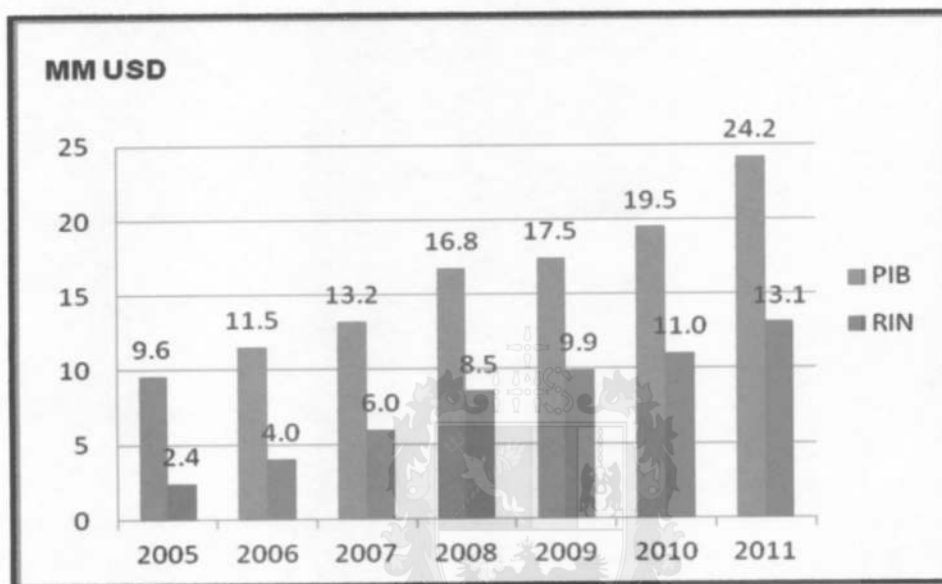
Respecto a la ocupación, según el Ministerio de Economía Y Finanzas Publicas (MEFP) la tasa de desempleo descendió entre 2006 y 2010 de 8,0% a 5,7%⁸.

⁸ El informe denominado "La Memoria de la Económica Boliviana" de 2011, destaca que entre 2006 y 2010 se generaron 220.000 fuentes de empleo. Cabe mencionar que la Población Económicamente Activa es de aproximadamente 4.2 millones de bolivianos y bolivianas, según datos difundidos por Jaime Duran, el Director General de Planificación del Ministerio de Economía. (Noticias del MEFP, 31 de mayo de 2011).



En el Gráfico 1 se ve la evolución del PIB y las Reservas Internacionales Netas (RIN). En él se ve que respecto al valor de USD 9.580 MM en 2005 el PIB aumentó a MM 24.217 en 2011, mientras que gracias al superávit de la cuenta corriente las reservas internacionales acumuladas aumentaron de USD 2.433 MM en 2005 a USD 13.084 MM en 2011.

Gráfico 1: Evolución PIB y RIN 2005 - 2011



Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas del INE y Datastream

Nota: MM USD = millones de dólares norteamericanos

1.3 Política económica

Durante el periodo 1985-2005, la política económica en Bolivia se denominó "La Nueva Política Económica". La misma inició el 29 de agosto de 1985 con la promulgación del Decreto 21.060 por parte del entonces Presidente de la República, señor Víctor Paz Estensoro. Este decreto dispuso nuevas reglamentaciones a la política cambiaria, monetaria y fiscal en vistas de solucionar la crisis hiperinflacionaria y reducir el déficit fiscal que atravesaba el país en ese momento.

Este esquema, según Ramos (en Quisbert, 2009), estaba basado en la necesidad de instaurar un sistema de libertad de precios y salarios con un tipo de cambio flexible pero administrado a través del mecanismo de compra y venta de divisas por parte del Banco Central, también la libre contratación y el traslado de las actividades económicas para que fuesen desempeñadas por las empresas privadas. El rol del estado sería garantizar absoluta libertad para que las fuerzas del mercado establezcan las relaciones fundamentales de la economía y la sociedad. Bajo este modelo también se liberalizó el mercado financiero y se suprimieron los controles al comercio exterior.

La profundización de este modelo fue llevada a cabo en 1994 por el gobierno de Gonzalo Sánchez de Lozada, con la aprobación de la Ley de la Capitalización⁹,

⁹ Una presentación más detallada de la misma se hace en la sección 2.3 del capítulo 2 donde se describen los Aspectos económicos del Marco legal de los Hidrocarburos.